

Inbjudan till teckning av aktier

Företrädesemission

i WntResearch AB (publ)

Mars 2013

Syfte

Att säkra finansieringen av hela den planerade kliniska fas 1-studien för bolagets läkemedelskandidat Foxy-5.

- » WntResearch utvecklar en helt ny typ av behandling mot cancer som är direkt riktad mot själva metastaseringsprocessen, mer specifikt cancercellernas förmåga att metastasera.
- » Under 2013 planerar bolaget att genomföra en klinisk fas 1-studie med sin läkemedelskandidat Foxy-5.
- » Den bolagiserade verksamheten inleddes under 2007, men forskningen har pågått sedan år 2000 och har under perioden 2000-2007 erhållit bidrag om cirka 45 MSEK.
- » Sedan bolagsstarten 2007 har cirka 23 MSEK investerats i WntResearch.
- » Utöver erhållna bidrag enligt ovan har WntResearch och bolagets samarbetspartners nyligen beviljats ett omfattande ekonomiskt stöd från Eurostars-programmet om cirka 24,5 MSEK för utveckling av WntResearchs läkemedelskandidat Foxy-5 (inkluderat samarbetspartners investering uppgår det totala ekonomiska stödet till 38 MSEK).
- » WntResearchs styrelse och ledning har stor kompetens och gedigen erfarenhet från branschen.
- » WntResearchs värdering (pre-money) i den kommande emissionen är cirka 28,7 MSEK.

Utveckling av läkemedel mot tumörspridning

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:
8 mars 2013.

Teckningstid:
12 – 26 mars 2013.

Teckningskurs:
Tre (3) SEK per aktie.

Företrädesrätt:
För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Antal aktier i erbjudandet:
Erbjudandet omfattar 2 393 969 aktier.

Emissionsvolym:
7 181 907 SEK.

Handel med BTA:
Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 12 mars 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av april 2013.

Antal aktier innan emission:
9 575 876 aktier.

Värdering:
Cirka 28,7 MSEK (pre-money).

Handelspost:
En (1) aktie.

Tecknings- och garantiåtagande:
WntResearch har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2,3 MSEK, vilket motsvarar cirka 32 procent av den totala emissionsvolymen.

Handelsplats:
Aktien är listad på AktieTorget.

ISIN-kod:
SE0003553130

Hänvisning till memorandum

Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för WntResearch AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med WntResearchs verksamhet och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på bolagets hemsida (www.wntresearch.com). Memorandum finns även tillgängligt via AktieTorgets (www.aktietorget.se) och Sedermera Fondkommissionens (www.sedermera.se) respektive hemsida.

WntResearch AB (publ) i korthet

WntResearch utvecklar en helt ny typ av behandling mot cancer som är direkt riktad mot själva metastaseringsprocessen, mer specifikt cancercellernas förmåga att metastasera (sprida sig). Bolaget har två läkemedelskandidater under utveckling: Foxy-5 och Box-5. Bolagets huvudsakliga fokus ligger i nuläget på läkemedelskandidaten Foxy-5.

Utvecklande av innovationer

WntResearch grundades av professor Tommy Andersson och hans forskargrupp vid Lunds Universitet, i syfte att utveckla innovationer om proteinet Wnt-5a och dess roll i cancer. Bolaget har patentsökt syntetiska peptider, framtagna av professor Tommy Anderssons forskargrupp, varav en (Foxy-5) i djurmodeller har visat sig radikalt hämma tumörspridning (metastasering) av bröstcancer. WntResearch arbetar för att forskningen ska resultera i klinisk användning av bolagets nya läkemedel mot tumörspridning.

På väg mot klinisk fas 1-studie

WntResearch har under slutet av 2012 och inledningen av 2013 fortsatt arbeta efter den plan bolaget tidigare har kommunicerat. Under slutet av 2012 kunde WntResearch rapportera positiva resultat från den prekliniska non-GLP studien av Foxy-5. I enlighet med bolagets utvecklingsplaner initierades två stycken fyraveckors prekliniska GLP Foxy-5-toxstudier i juli respektive augusti 2012. Båda GLP-toxstudierna är planenligt genomförda och i februari 2013 kunde bolaget meddela att slutsatsen av den avslutade GLP-studien är att Foxy-5 tolereras väl och har en gynnsam säkerhetsprofil.

WntResearch har planenligt genomfört GMP-produktion (Good Manufacturing Practice) av Foxy-5 för den kliniska fas 1-studien. Bolaget har för avsikt att lämna in en CTA (Clinical Trial Application) under det första kvartalet 2013. Ansökningen skickas till DHMA (den danska motsvarigheten till läkemedelsverket) och en etisk kommitté för att få studien godkänd så att bolaget kan påbörja sin planerade kliniska fas 1-studie.

Metastasering – ett stort problem vid cancer

Det är relativt ovanligt att patienter med cancer avlider av den ursprungliga tumören, det stora problemet är att cancer ofta sprider sig i samma organ eller till andra organ. Professor Tommy Anderssons forskargrupp har upptäckt att de brösttumörer som saknar eller har låg nivå av proteinet Wnt-5a (40-50%) visar på en ökad metastasering. Bolagets läkemedelskandidat Foxy-5 har utvecklats för att kompensera avsaknaden av Wnt-5a. Produkten har i djurmodell visat sig förhindra tumörcellerna från att flytta sig och metastasera.

Cancer drabbar ungefär var tredje individ och är den ledande dödsorsaken för personer under 75 år i en stor del av västvärlden. Samhället och biotech-industrin har investerat oerhört mycket tid och kapital för att utveckla både diagnostiska och terapeutiska läkemedel för cancerbehandling. Dessa ansträngningar har gjort att livslängden för cancerdrabbade personer har ökat, men den sammanlagda procentandelen för antalet drabbade som dör till följd av de allvarligaste typerna av cancer är fortfarande nästintill oförändrad.

Professor Tommy Anderssons forskargrupp och deras upptäckt av WntResearchs läkemedelskandidat Foxy-5 representerar ett helt nytt koncept för behandling av cancer. Foxy-5 kommer att användas i kombinationsbehandling med på marknaden befintliga läkemedel som dödar och hindrar cancercellernas tillväxt.

VD Nils Brünner

kommenterar

Kära aktieägare och potentiella nya delägare i WntResearch.

WntResearch fokuserar på klinisk utveckling av sin läkemedelskandidat Foxy-5. Foxy-5 har en signifikant marknadspotential inom det breda området för cancer och representerar ett helt nytt koncept för behandling inom detta område. Läkemedelskandidaten riktar sig direkt mot den pågående metastatiska processen, vilket är den främsta orsaken till cancers dödlighet. Vi tror att Foxy-5 kommer att bli en av de första antimetastatiska produkterna att göra entré i en klinisk studie någonsin och läkemedelskandidaten erbjuder ett potentiellt paradigmskifte gällande behandlingen av många stora cancerindikationer, inkluderat bröst-, kolon- och prostatacancer.

Vi har nu slutfört den prekliniska utvecklingen för Foxy-5 och planerar att lämna in en CTA (Clinical Trial Application) till den danska läkemedelsstyrelsen med avsikten att initiera en klinisk fas 1-studie under det andra kvartalet 2013 i patienter med metastatisk bröst-, kolon- och prostatacancer och med ingen eller låga nivåer av Wnt-5a i den primära tumören.

Det primära målet med fas 1-studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet samt att fastställa den rekommenderade dosen av Foxy-5 inför klinisk fas 2-studie. Dessutom hoppas vi kunna etablera den maximalt tolererbara dosen av Foxy-5 för att avgöra typ och omfattning av dosbegränsande toxiciteter, för att erhålla så kallad farmakokinetisk profil i människa för enstaka och multipla doser, för att vi därefter ska kunna mottaga farmakodynamisk data och potentiellt för att få preliminära bevis för antimetastatisk tumöraktivitet.

Under 2013 har vi även för avsikt att genomföra ett antal icke-kliniska studier för att därigenom få ytterligare underlag för en klinisk fas 2-studie och arbeta upp ytterligare värde i läkemedelsprogrammet.

Vårt mål är att ta Foxy-5 genom klinisk fas 1-studie under 2013 och genom klinisk fas 2-studie under 2014/2015. När vi väl har uppnått vår målsättning med att ta Foxy-5 genom en klinisk fas 2-studie har vi för avsikt att utlicensiera Foxy-5, alternativt sälja hela eller delar av vårt bolag till ett stort läkemedelsföretag, vilka har nödvändiga resurser för att ta Foxy-5 genom kliniska fas 3-studier. Detta innebär att vi har som målsättning att inom en treårsperiod generera avkastning till våra aktieägare, antingen genom utdelning efter utlicensiering av Foxy-5, eller genom realisationsvinst vid en eventuell bolagsförsäljning.

Under 2012 har Foxy-5, vår teknologi och WntResearch, blivit positivt validerade och mottagit ett signifikant anslag från Eurostars-programmet, vilket ska finansiera en ansevärd del av kostnaderna för den kliniska fas 1-studien, såväl som en del av en eventuell klinisk fas 2-studie. Det ekonomiska stödet från Eurostars-programmet reducerar WntResearchs kapitalbehov med upp till cirka 24,5 MSEK, utan utspädning för befintliga aktieägare. Samtliga partners i detta Eurostars-program har härutöver beslutat att gå in med ytterligare 13,5 MSEK i Foxy-5 (också utan



”Foxy-5 har en signifikant marknadspotential inom det breda området för cancer och representerar ett helt nytt koncept för behandling inom detta område.”

Nils Brünner, VD

utspädning för WntResearchs aktieägare), vilket sammantaget gör att det totala stödet för Foxy-5 uppgår till 38 MSEK.

Tack vare stödet från Eurostars-programmet är WntResearchs estimerade ytterligare kapitalbehov för att finansiera hela den kliniska fas 1-studien ungefär 6-7 MSEK. Kapitalbehovet för att genomföra en klinisk fas 2-studie under 2014/2015 är beroende av vilken indikation som väljs, samt av antalet patienter som ska ingå i studien, men i nuläget räknar vi med att kostnaden kommer att uppgå till mellan 30-50 MSEK, vilket delvis kommer att finansieras av Eurostars-programmet.

För att säkra fortsatt utveckling av Foxy-5, med stöd från Eurostars-programmet, planerar WntResearch nu att genomföra en nyemission om högst cirka 7,2 MSEK. I det fall nyemissionen blir fulltecknad anser styrelsen i WntResearch att hela den kliniska fas 1-studien kommer att vara finansierad.

Nils Brünner

VD, WntResearch AB (publ)

MÅLSÄTTNING FÖR LÄKEMEDELSKANDIDATEN FOXY-5

2013 Q2	Klinisk fas 1-studie i människa inleds.
2013 Q4 – 2014 Q1	Klinisk fas 1-studie i människa avslutas.
2014	Klinisk fas 2-studie i människa, första indikationen, inleds.
2015	Klinisk fas 2-studie, första indikationen, avslutas.
2015	Exit planerad i form av exempelvis utlicensiering eller försäljning av hela eller delar av verksamheten, till en partner som genomför fas 3-studierna, som ligger till grund för ett godkännande av Foxy-5 som läkemedel.



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i WntResearch AB (publ) beslutade den 28 februari 2013, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 25 februari 2013, att genom företrädesemission öka bolagets aktiekapital med högst 215 457,21 SEK genom nyemission av högst 2 393 969 aktier envar med ett kvotvärde om 0,09 SEK till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 181 907,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 8 mars 2013 var registrerade som aktieägare i WntResearch äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen var den 8 mars 2013. Sista dag för handel i bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 5 mars 2013 och första dag exklusiv rätt att erhålla teckningsrätter var den 6 mars 2013.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 8 mars 2013 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras fyra (4) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i WntResearch senast den 26 mars 2013 eller sälja teckningsrätterna senast den 21 mars 2013.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 12 mars – 21 mars 2013.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 12 mars – 26 mars 2013.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 26 mars 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för WntResearch äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 26 mars 2013. Styrelsen i WntResearch har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear Sweden för bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande

en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 26 mars 2013. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningsedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningsedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 26 mars 2013. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt särskild anmälningsedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer WntResearch att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på

avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 mars – 26 mars 2013. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på nedanstående adress eller telefonnummer, på bolagets hemsida (www.wntresearch.com), Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på nedanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 26 mars 2013. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer WntResearch att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB
Emissionstjänster Fax: +46 (0)431 - 47 17 21
Importgatan 4 E-post: nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt bolagets memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE98 8000 0816 9591 3798 3012

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 12 mars 2013 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av april 2013.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Handel med aktier

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet WNT och ISIN-kod SE0003553130. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.wntresearch.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 13, 2013.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

WntResearch AB (publ), Thomas Feldthus, CFO
Tel: +45 - 22 10 99 57, E-post: tf@wntresearch.com

Sedermera Fondkommission AB
Tel: +46 (0)431 – 47 17 00, E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via bolagets hemsida (www.wntresearch.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Memorandum kan även erhållas kostnadsfritt från WntResearch.